

**REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI “PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
BANCA POPOLARE DI APRILIA 29/01/2004 – 29/01/2009 STEP UP CALLABLE”
(Codice ISIN IT0003617559)**

Articolo 1 - Importo e titoli.

Il prestito obbligazionario “Banca Popolare di Aprilia 29/01/2004 – 29/01/2009 Step Up Callable”, emesso nell’ambito dell’attività di raccolta del risparmio per l’esercizio del credito, ammonta a massimi Euro 2.000.000 ed è costituito da massime n. 2.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Le obbligazioni fruttano interessi posticipati alla data del 29 gennaio degli anni 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009. Gli strumenti finanziari relativi, al portatore, saranno immessi in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.06.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione.

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a Euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.

Articolo 3 - Durata.

Il prestito ha durata di anni cinque, a decorrere dal 29 gennaio 2004; sarà integralmente rimborsato il 29 gennaio 2009.

Articolo 4 - Godimento.

Il prestito ha godimento dal 29 gennaio 2004; è emesso in serie aperta da chiudersi in ogni caso il 28 aprile 2004.

Articolo 5 - Interessi.

Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell’anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:

- Prima cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2005 al tasso annuo lordo del 2,85%;
- Seconda cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2006 al tasso annuo lordo del 3,00%;
- Terza cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2007 al tasso annuo lordo del 3,10%;
- Quarta cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2008 al tasso annuo lordo del 3,25%;
- Quinta cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2009 al tasso annuo lordo del 3,40%.

Gli interessi maturati sono posti in pagamento il giorno di scadenza delle relative cedole, e sono corrisposti senza deduzione di spese, al netto delle ritenute di legge, ove previste, nelle misure pro tempore vigenti.

Qualora la data di pagamento delle cedole o di rimborso coincida con un giorno festivo, l’obbligazionista riceverà il relativo pagamento il primo giorno lavorativo successivo, senza peraltro avere diritto a importi aggiuntivi.

Articolo 6 - Facoltà di rimborso anticipato

La banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 29 gennaio 2007 e 29 gennaio 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso.

Articolo 7 - Rimborso.

Il rimborso verrà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un’unica soluzione il 29 gennaio 2009 (oppure alla data del 29 gennaio 2007 o 29 gennaio 2008 nel caso di esercizio del rimborso anticipato).

Articolo 8 – Servizio del prestito

Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l’osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.

Articolo 9 - Termini di prescrizione e decadenza.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l’obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 10 - Regime fiscale.

Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all’imposta sostitutiva di cui all’art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.

Articolo 11 - Disposizioni diverse.

Tutte le comunicazioni dell’Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

La sottoscrizione o l’acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall’Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l’unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE "BANCA POPOLARE DI APRILIA 29/01/04 – 29/01/09" DI NOMINALI MASSIMI 2.000.000 DI EURO (codice ISIN IT0003617559)

per il rendimento del titolo si rimanda alla sezione II (punto 17 "interessi") e alla sezione III (punto 5 "esempio di rendimento dei titoli")

SEZ I°) INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE - BANCA POPOLARE DI APRILIA

BANCA POPOLARE DI APRILIA

Società per azioni con sede legale in Aprilia (LT), Piazza Roma snc

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese 2280

Capitale Sociale e Riserve al 31.12.2002 €61.761.495

Numero di iscrizione all'Albo delle Banche 4521

Codice ABI 5414

Gruppo bancario Banca Popolare dell'Emilia Romagna 5387

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia (art. 62, c. 1, D.Lgs 415/1996)

Sito Internet www.popaprilias.it

Rating: non previsto

Conflitto di interessi: il collocamento è subordinato a preventivo espresso consenso da parte dei sottoscrittori, configurandosi in esso un conflitto di interessi in quanto ha per oggetto titoli emessi dal medesimo intermediario collocatore.

SEZ.II INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

- 1) **Denominazione:** 29/01/2004 – 29/01/2009 PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE
- 2) **Ammontare nominale massimo dell'emissione:** 2.000.000 di Euro
- 3) **Numero di titoli:** 2.000 obbligazioni
- 4) **Valore nominale unitario:** 1.000 Euro
- 5) **Tagli previsti per la sottoscrizione:** 1.000 Euro
- 6) **Componente derivativa:** Il valore dell'*opzione* "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 48 b.p. calcolato il 19/01/2004 con il metodo *Hull Binomiale.
- 7) **Tipologia dei titoli:** al portatore in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.2.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.6.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.
- 8) **Depositario:** gestione accentrata presso Monte titoli S.p.A.
- 9) **Prenotazioni:** le prenotazioni sono accettate dal 26 gennaio 2004 sino al 28 Aprile 2004, salvo chiusura anticipata senza alcun preavviso in facoltà dell'emittente, al raggiungimento del valore nominale complessivo del prestito.
- 10) **Pagamento:** valuta 29 gennaio 2004 per le prenotazioni sino a tale data. Per le prenotazioni successive in termine, all'atto della sottoscrizione con versamento a conguaglio del rateo di interessi maturato.
- 11) **Godimento:** Il prestito ha godimento dal 29 gennaio 2004. Salvo chiusura anticipata, in facoltà dell'emittente, le sottoscrizioni saranno raccolte fino al raggiungimento dell'importo massimo di Euro 2.000.000; in ogni caso saranno chiuse il 28 Aprile 2004.
- 12) **Prezzo di emissione:** le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.
- 13) **Prezzo di rimborso:** Il rimborso sarà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il 29 gennaio 2009.
- 14) **Commissioni di sottoscrizione:** non previste
- 15) **Durata:** Il prestito ha durata di anni cinque e sarà integralmente rimborsato il 29 gennaio 2009.
- 16) **Modalità di rimborso:** In un'unica soluzione alla pari il 29 gennaio 2009 senza alcuna deduzione per commissioni o spese (oppure alla data del 29 gennaio 2007 o 29 gennaio 2008 nel caso di esercizio di rimborso anticipato). Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l'osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.
- 17) **Interessi:** Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell'anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:
 - la prima cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2005 al tasso annuo lordo del 2,85%
 - la seconda cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2006 al tasso annuo lordo del 3,00%
 - la terza cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2007 al tasso annuo lordo del 3,10%
 - la quarta cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2008 al tasso annuo lordo del 3,25%
 - la quinta cedola annuale pagabile il 29 gennaio 2009 al tasso annuo lordo del 3,40%
- 18) **Tasso annuo di interesse nominale: 2,85% (per il primo anno)**
- 19) **Tasso annuo di rendimento lordo effettivo: 3,10%** (calcolato al termine del quinto anno secondo la formula dell'interesse composto)

- 20) **Ritenuta fiscale sugli interessi:** Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui all'art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.
Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.
- 21) **Termini di prescrizione e di decadenza:** I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
- 22) **Clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 29 gennaio 2007 e 29 gennaio 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 23) **Clausola di subordinazione:** non prevista
- 24) **Eventuali altri oneri, condizioni, gravami sui titoli:** non previsti
- 25) **Garanzie:** non previste
- 26) **Premi di rimborso:** non previsti
- 27) **Criterio di riparto:** non previsto
- 28) **Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli:** non previste
- 29) **Mercati presso i quali è prevista la negoziazione dei titoli:** attualmente non previsti; da ottobre 2002 la Banca ha organizzato un Sistema di Scambi Organizzati di strumenti finanziari.
- 30) **Impegno dell'emittente a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita dei titoli:** la Banca, non essendo l'obbligazione quotata, si impegna a formulare una quotazione giornaliera per il sottoscrittore che intenda in qualsiasi momento venderla, conforme alle regole proprie del Sistema di Scambi Organizzati nel quale sono negoziati tali titoli
- 31) **Ulteriori informazioni:** Tutte le comunicazioni dell'Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.
La sottoscrizione o l'acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Regolamento delle stesse.
Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l'unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.
- 32) **Soggetti terzi incaricati dei servizi connessi con l'emissione:** non previsti

SEZIONE III) INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

- 1) **Rischio Emittente:** il sottoscrittore del prestito obbligazionario è soggetto al *rischio emittente*, ovvero la possibilità che la Banca Popolare di Aprilia, non sia in grado di onorare il proprio debito.
I titoli non rientrano fra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi.
- 2) **Rischio tasso:** un rialzo dei tassi d'interesse, può penalizzare il corso del prestito obbligazionario.
- 3) **Difficoltà nel disinvestimento dei titoli:** Il sottoscrittore, nel caso di disinvestimento anticipato dei titoli, sebbene la Banca si impegni a formulare una quotazione giornaliera degli stessi, può incontrare difficoltà nella ricerca della controparte e subire perdite in conto capitale.
- 4) **Rischio di rimborso anticipato:** Poiché l'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il titolo, il sottoscrittore si potrebbe trovare nelle condizioni di dover accettare il rimborso alla pari del titolo, nel momento in cui esso offre un rendimento superiore a quello corrente sul mercato e, di conseguenza, di non poter reinvestire il capitale rimborsato anticipatamente, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 5) **Esempio di rendimento dei titoli:** il rendimento lordo dell'obbligazione a scadenza (29/1/2009), secondo la formula dell'interesse composto, è pari al 3,10%.
- 6) **Componente derivativa implicita:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 48 b.p. calcolato il 19/01/2004 con il metodo ***Hull e White Binomiale**.
Rendimento minimo lordo al netto della componente derivativa:
- 2,80% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il terzo anno
 - 2,91% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il quarto anno
 - 3,00% nel caso in cui non venga richiamato lo *swap il terzo e quarto anno.
- 7) **Effetti della clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 29 gennaio 2007 e 29 gennaio 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 29/01/2007 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 2,98%.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 29/01/2008 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 3,04%.

SEZIONE IV°) LEGENDA

OBBLIGAZIONE: titolo di debito che impegna la banca emittente al rimborso del capitale emesso per la raccolta del risparmio a medio-lungo termine.

B.P. (BASIS POINT): il basis point esprime la variazione dei tassi di interesse, pari ad un centesimo di punto percentuale. Per esempio, se i tassi salgono da 9,65% a 9,80%, si dice che il tasso è salito di 15 basis points.

OPZIONE: contratto (detto “derivato”) con il quale una delle parti, pagando una somma alla controparte (premio), acquista il diritto di comprare (call option) o di vendere (put option), ad una data futura, un certo quantitativo di strumenti finanziari ad un prezzo prestabilito (prezzo di esercizio). Nel caso di option su indici, anziché un certo quantitativo di strumenti finanziari, si compra il diritto di incassare o di versare una somma, pari al prodotto tra il valore assegnato convenzionalmente a ciascun punto dell’indice di riferimento e la differenza, a sua volta ottenuta dal valore dell’indice (stabilito alla stipula del contratto) e il valore assunto dall’indice il giorno in cui la facoltà viene esercitata. Si distingue tra un’option europea, che può essere esercitata soltanto alla data di scadenza concordata, e un’option americana, che può essere esercitata entro la data di scadenza.

COMPONENTE OPZIONALE: vedi OPZIONE

DERIVATO: nome genericamente usato per indicare uno strumento finanziario, il cui prezzo/rendimento deriva dai parametri di prezzo rendimento di altri strumenti finanziari principali detti sottostanti (v.) che possono essere strumenti finanziari, indici, tassi di interesse, valute, materie prime.

SOTTOSTANTE: strumento finanziario dal cui valore dipende quello del titolo derivato o strutturato (v.).

TITOLI STRUTTURATI: titoli composti da una componente cosiddetta “fissa”, simile ad un normale obbligazione, ed una cosiddetta “derivativa”, simile ad un’opzione.

RATING (Agenzia di): Società indipendenti da gruppi industriali, commerciali e finanziari, specializzate nell’attribuire ad emittenti o a strumenti finanziari, attraverso combinazioni di lettere o cifre (es.: AAA; A+; BBB; B-) un giudizio sulla capacità dell’emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sulla idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato.

METODO HULL E WHITE BINOMIALE: Formula matematica utilizzata per valutare un’opzione.

Il modello binomiale si basa su un’impostazione discreta, nella quale il tempo che manca alla scadenza dell’opzione viene diviso in periodi, all’interno dei quali il prezzo del titolo sottostante può assumere solo due valori alternativi. Il metodo Hull e White, basato sul modello binomiale, utilizza una variabile ulteriore il cui valore dipende dall’evoluzione passata del prezzo del titolo.

Dichiaro di aver ricevuto copia integrale del regolamento e del foglio informativo del prestito obbligazionario Banca Popolare di Aprilia 29/01/04 – 29/01/09 STEP UP CALLABLE

Firma _____

**DOCUMENTAZIONE ACCESSORIA AL FOGLIO INFORMATIVO
NOTA INTEGRATIVA E GLOSSARIO A.B.I**

**PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 29/01/04 – 29/01/09 STEP UP CALLABLE”
DI NOMINALI MASSIMI 2.000.000 DI EURO (codice ISIN IT0003617559)**

**LA PRESENTE NOTA INTEGRATIVA È CONFORME ALLE LINEE GUIDA ELABORATE
DALL’ASSOCIAZIONE BANCARIA ITALIANA**

1) Avvertenze generali

I titoli strutturati, oggetto della presente emissione, sono costituiti da una componente obbligazionaria e da una o più componenti cosiddette “derivative”. Questa seconda componente consiste nell’acquisto e/o vendita, da parte del sottoscrittore del titolo strutturato, di uno o più strumenti derivati, il cui valore è determinato dall’andamento di strumenti finanziari e/o parametri ad essi collegati (titoli, indici, valute, ect.).

Date le suddette caratteristiche, i titoli strutturati sono strumenti caratterizzati da intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento dell’acquisto sia successivamente.

Gli investitori sono, pertanto, invitati a sottoscrivere tali titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura e il grado di rischio sotteso.

2) Avvertenze Specifiche

Si raccomanda la consultazione della sezione III del foglio informativo dedicata alle “Informazioni sui rischi dell’operazione”

3) Prospettazione del rischio e rendimento del titolo offerto e di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza)

Dati	BTP-01MG09 4,5%	BPA STEP UP 29/01/09 CALLABLE
SCADENZA	01-05-09	29-01-09
RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO	2.992%	2.721%
RISCHIO	1.00	0.93

Valutazione effettuata alla data del 20 gennaio 2004

4) Invito a leggere il glossario ABI

L’investitore è invitato a leggere il Foglio Informativo, consultando l’apposito Glossario ABI che è a disposizione presso la filiale della Banca.

N.B.

Il significato dei termini in corsivo è illustrato nel Glossario Abi.

I termini tecnici preceduti dall’asterisco non sono presenti nel glossario; la spiegazione del loro significato è riportata nella Sezione IV - Legenda

LA DOCUMENTAZIONE INFORMATIVA RELATIVA AL TITOLO IN OGGETTO E’ CONFORME ALLE “ Linee guida in materia di informazioni da fornire al sottoscrittore” oltre che alle norme vigenti in materia.

REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 05/04/2004 – 05/04/2009 STEP UP CALLABLE”
(Codice ISIN IT0003649560)

Articolo 1 - Importo e titoli.

Il prestito obbligazionario “Banca Popolare di Aprilia 05/04/2004 – 05/04/2009 Step Up Callable”, emesso nell’ambito dell’attività di raccolta del risparmio per l’esercizio del credito, ammonta a massimi Euro 1.500.000 ed è costituito da massime n. 1.500 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Le obbligazioni fruttano interessi posticipati alla data del 5 aprile degli anni 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009.

Gli strumenti finanziari relativi, al portatore, saranno immessi in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.06.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione.

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a Euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.

Articolo 3 - Durata.

Il prestito ha durata di anni cinque, a decorrere dal 5 aprile 2004; sarà integralmente rimborsato il 5 aprile 2009.

Articolo 4 - Godimento.

Il prestito ha godimento dal 5 aprile 2004; è emesso in serie aperta da chiudersi in ogni caso il 30 giugno 2004.

Articolo 5 - Interessi.

Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell’anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:

- Prima cedola annuale pagabile il 5 aprile 2005 al tasso annuo lordo del 2,60%;
- Seconda cedola annuale pagabile il 5 aprile 2006 al tasso annuo lordo del 2,65%;
- Terza cedola annuale pagabile il 5 aprile 2007 al tasso annuo lordo del 2,70%;
- Quarta cedola annuale pagabile il 5 aprile 2008 al tasso annuo lordo del 2,80%;
- Quinta cedola annuale pagabile il 5 aprile 2009 al tasso annuo lordo del 2,90%.

Gli interessi maturati sono posti in pagamento il giorno di scadenza delle relative cedole, e sono corrisposti senza deduzione di spese, al netto delle ritenute di legge, ove previste, nelle misure pro tempore vigenti.

Qualora la data di pagamento delle cedole o di rimborso coincida con un giorno festivo, l’obbligazionista riceverà il relativo pagamento il primo giorno lavorativo successivo, senza peraltro avere diritto a importi aggiuntivi.

Articolo 6 - Facoltà di rimborso anticipato

La banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 5 aprile 2007 e 5 aprile 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso.

Articolo 7 - Rimborso.

Il rimborso verrà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un’unica soluzione il 5 aprile 2009 (oppure alla data del 5 aprile 2007 o 5 aprile 2008 nel caso di esercizio del rimborso anticipato).

Articolo 8 – Servizio del prestito

Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l’osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.

Articolo 9 - Termini di prescrizione e decadenza.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l’obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 10 - Regime fiscale.

Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all’imposta sostitutiva di cui all’art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.

Articolo 11 - Disposizioni diverse.

Tutte le comunicazioni dell’Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

La sottoscrizione o l’acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall’Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l’unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A.

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE "BANCA POPOLARE DI APRILIA 05/04/04 – 05/04/09" DI NOMINALI MASSIMI 1.500.000 DI EURO (codice ISIN IT0003649560)

per il rendimento del titolo si rimanda alla sezione II (punto 17 "interessi") e alla sezione III (punto 5 "esempio di rendimento dei titoli")

SEZ I°) INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE - BANCA POPOLARE DI APRILIA

BANCA POPOLARE DI APRILIA

Società per azioni con sede legale in Aprilia (LT), Piazza Roma snc

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese 2280

Capitale Sociale e Riserve al 31.12.2002 €61.761.495

Numero di iscrizione all'Albo delle Banche 4521

Codice ABI 5414

Gruppo bancario Banca Popolare dell'Emilia Romagna 5387

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia (art. 62, c. 1, D.Lgs 415/1996)

Sito Internet www.popaprilias.it

Rating: non previsto

Conflitto di interessi: il collocamento è subordinato a preventivo espresso consenso da parte dei sottoscrittori, configurandosi in esso un conflitto di interessi in quanto ha per oggetto titoli emessi dal medesimo intermediario collocatore.

SEZ.II INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

- 1) **Denominazione:** 05/04/2004 – 05/04/2009 PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE
- 2) **Ammontare nominale massimo dell'emissione:** 1.500.000 di Euro
- 3) **Numero di titoli:** 1.500 obbligazioni
- 4) **Valore nominale unitario:** 1.000 Euro
- 5) **Tagli previsti per la sottoscrizione:** 1.000 Euro
- 6) **Componente derivativa:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 32 b.p. calcolato il 24/03/2004 con il metodo *Hull e White Binomiale.
- 7) **Tipologia dei titoli:** al portatore in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.2.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.6.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.
- 8) **Depositario:** gestione accentrata presso Monte titoli S.p.A.
- 9) **Prenotazioni:** le prenotazioni sono accettate dal 30 marzo 2004 sino al 30 giugno 2004, salvo chiusura anticipata senza alcun preavviso in facoltà dell'emittente, al raggiungimento del valore nominale complessivo del prestito.
- 10) **Pagamento:** valuta 5 aprile 2004 per le prenotazioni sino a tale data. Per le prenotazioni successive in termine, all'atto della sottoscrizione con versamento a conguaglio del rateo di interessi maturato.
- 11) **Godimento:** Il prestito ha godimento dal 5 aprile 2004. Salvo chiusura anticipata, in facoltà dell'emittente, le sottoscrizioni saranno raccolte fino al raggiungimento dell'importo massimo di Euro 1.500.000; in ogni caso saranno chiuse il 30 giugno 2004.
- 12) **Prezzo di emissione:** le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a euro 1.000 ciascuna, corrispondenti al nominale.
- 13) **Prezzo di rimborso:** Il rimborso sarà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il 5 aprile 2009.
- 14) **Commissioni di sottoscrizione:** non previste
- 15) **Durata:** Il prestito ha durata di anni cinque e sarà integralmente rimborsato il 5 aprile 2009.
- 16) **Modalità di rimborso:** In un'unica soluzione alla pari il 5 aprile 2009 senza alcuna deduzione per commissioni o spese (oppure alla data del 5 aprile 2007 o 5 aprile 2008 nel caso di esercizio di rimborso anticipato). Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l'osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.
- 17) **Interessi:** Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell'anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:
 - la prima cedola annuale pagabile il 5 aprile 2005 al tasso annuo lordo del 2,60%
 - la seconda cedola annuale pagabile il 5 aprile 2006 al tasso annuo lordo del 2,65%
 - la terza cedola annuale pagabile il 5 aprile 2007 al tasso annuo lordo del 2,70%
 - la quarta cedola annuale pagabile il 5 aprile 2008 al tasso annuo lordo del 2,80%
 - la quinta cedola annuale pagabile il 5 aprile 2009 al tasso annuo lordo del 2,90%
- 18) **Tasso annuo di interesse nominale: 2,60% (per il primo anno)**

- 19) Tasso annuo di rendimento lordo effettivo: 2,723%** (calcolato al termine del quinto anno secondo la formula dell'interesse composto)
- 20) Ritenuta fiscale sugli interessi:** Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui all'art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.
Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.
- 21) Termini di prescrizione e di decadenza:** I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
- 22) Clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 5 aprile 2007 e 5 aprile 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 23) Clausola di subordinazione:** non prevista
- 24) Eventuali altri oneri, condizioni, gravami sui titoli:** non previsti
- 25) Garanzie:** non previste
- 26) Premi di rimborso:** non previsti
- 27) Criterio di riparto:** non previsto
- 28) Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli:** non previste
- 29) Mercati presso i quali è prevista la negoziazione dei titoli:** attualmente non previsti; da ottobre 2002 la Banca ha organizzato un Sistema di Scambi Organizzati di strumenti finanziari.
- 30) Impegno dell'emittente a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita dei titoli:** la Banca, non essendo l'obbligazione quotata, si impegna a formulare una quotazione giornaliera per il sottoscrittore che intenda in qualsiasi momento venderla, conforme alle regole proprie del Sistema di Scambi Organizzati nel quale sono negoziati tali titoli
- 31) Ulteriori informazioni:** Tutte le comunicazioni dell'Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.
La sottoscrizione o l'acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Regolamento delle stesse.
Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l'unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.
- 32) Soggetti terzi incaricati dei servizi connessi con l'emissione:** non previsti

SEZIONE III) INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

- 1) Rischio Emittente:** il sottoscrittore del prestito obbligazionario è soggetto al *rischio emittente*, ovvero la possibilità che la Banca Popolare di Aprilia, non sia in grado di onorare il proprio debito.
I titoli non rientrano fra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi.
- 2) Rischio tasso:** un rialzo dei tassi d'interesse, può penalizzare il corso del prestito obbligazionario.
- 3) Difficoltà nel disinvestimento dei titoli:** Il sottoscrittore, nel caso di disinvestimento anticipato dei titoli, sebbene la Banca si impegni a formulare una quotazione giornaliera degli stessi, può incontrare difficoltà nella ricerca della controparte e subire perdite in conto capitale.
- 4) Rischio di rimborso anticipato:** Poiché l'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il titolo, il sottoscrittore si potrebbe trovare nelle condizioni di dover accettare il rimborso alla pari del titolo, nel momento in cui esso offre un rendimento superiore a quello corrente sul mercato e, di conseguenza, di non poter reinvestire il capitale rimborsato anticipatamente, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 5) Esempio di rendimento dei titoli:** il rendimento lordo dell'obbligazione a scadenza (05/04/2009), secondo la formula dell'interesse composto, è pari al 2,723%.
- 6) Componente derivativa implicita:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 32 b.p. calcolato il 24/03/2004 con il metodo ***Hull e White Binomiale**.
Rendimento minimo lordo al netto della componente derivativa:
- 2,54% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il terzo anno;
 - 2,60% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il quarto anno;
 - 2,66% nel caso in cui non venga richiamato lo *swap il terzo e quarto anno.
- 7) Effetti della clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 5 aprile 2007 e 5 aprile 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 05/04/2007 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 2,649%.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 05/04/2008 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 2,68%.

SEZIONE IV°) LEGENDA

B.P. (BASIS POINT): il basis point esprime la variazione dei tassi di interesse, pari ad un centesimo di punto percentuale. Per esempio, se i tassi salgono da 9,65% a 9,80%, si dice che il tasso è salito di 15 basis points.

COMPONENTE OPZIONALE: vedi OPZIONE

DERIVATO: nome genericamente usato per indicare uno strumento finanziario, il cui prezzo/rendimento deriva dai parametri di prezzo rendimento di altri strumenti finanziari principali detti sottostanti (v.) che possono essere strumenti finanziari, indici, tassi di interesse, valute, materie prime.

METODO HULL E WHITE BINOMIALE: Formula matematica utilizzata per valutare un'opzione.

Il modello binomiale si basa su un'impostazione discreta, nella quale il tempo che manca alla scadenza dell'opzione viene diviso in periodi, all'interno dei quali il prezzo del titolo sottostante può assumere solo due valori alternativi. Il metodo Hull e White, basato sul modello binomiale, utilizza una variabile ulteriore il cui valore dipende dall'evoluzione passata del prezzo del titolo.

OBBLIGAZIONE: titolo di debito che impegna la banca emittente al rimborso del capitale emesso per la raccolta del risparmio a medio-lungo termine.

OPZIONE: contratto (detto "derivato") con il quale una delle parti, pagando una somma alla controparte (premio), acquista il diritto di comprare (call option) o di vendere (put option), ad una data futura, un certo quantitativo di strumenti finanziari ad un prezzo prestabilito (prezzo di esercizio). Nel caso di option su indici, anziché un certo quantitativo di strumenti finanziari, si compra il diritto di incassare o di versare una somma, pari al prodotto tra il valore assegnato convenzionalmente a ciascun punto dell'indice di riferimento e la differenza, a sua volta ottenuta dal valore dell'indice (stabilito alla stipula del contratto) e il valore assunto dall'indice il giorno in cui la facoltà viene esercitata.

Si distingue tra un'option europea, che può essere esercitata soltanto alla data di scadenza concordata, e un'option americana, che può essere esercitata entro la data di scadenza.

RATING (Agenzia di): Società indipendenti da gruppi industriali, commerciali e finanziari, specializzate nell'attribuire ad emittenti o a strumenti finanziari, attraverso combinazioni di lettere o cifre (es.: AAA; A+; BBB; B-) un giudizio sulla capacità dell'emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sulla idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato.

SOTTOSTANTE: strumento finanziario dal cui valore dipende quello del titolo derivato o strutturato (v.).

SWAP: In generale si tratta dello scambio di beni di investimento differenti: nel mercato dei titoli è lo scambio di obbligazioni con diversa durata, qualità e rendimento (bond swap); nel mercato dei cambi è lo scambio di flussi di pagamento periodici in divise diverse (currency swap); nel mercato di capitali fa riferimento allo scambio di flussi di pagamento periodici nella stessa divisa, determinati da tassi di interessi diversi (interest rate swap).

TITOLI STRUTTURATI: titoli composti da una componente cosiddetta "fissa", simile ad un normale obbligazione, ed una cosiddetta "derivativa", simile ad un'opzione.

Dichiaro di aver ricevuto copia integrale del regolamento e del foglio informativo del prestito obbligazionario Banca Popolare di Aprilia 05/04/04 – 05/04/09 STEP UP CALLABLE

Firma _____

**DOCUMENTAZIONE ACCESSORIA AL FOGLIO INFORMATIVO
NOTA INTEGRATIVA E GLOSSARIO A.B.I**

**PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 05/04/04 – 05/04/09 STEP UP CALLABLE”
DI NOMINALI MASSIMI 1.500.000 DI EURO (codice ISIN IT0003649560)**

**LA PRESENTE NOTA INTEGRATIVA È CONFORME ALLE LINEE GUIDA ELABORATE
DALL’ASSOCIAZIONE BANCARIA ITALIANA**

1) Avvertenze generali

I titoli strutturati, oggetto della presente emissione, sono costituiti da una componente obbligazionaria e da una o più componenti cosiddette “derivative”. Questa seconda componente consiste nell’acquisto e/o vendita, da parte del sottoscrittore del titolo strutturato, di uno o più strumenti derivati, il cui valore è determinato dall’andamento di strumenti finanziari e/o parametri ad essi collegati (titoli, indici, valute, ect.).

Date le suddette caratteristiche, i titoli strutturati sono strumenti caratterizzati da intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento dell’acquisto sia successivamente.

Gli investitori sono, pertanto, invitati a sottoscrivere tali titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura e il grado di rischio sotteso.

2) Avvertenze Specifiche

Si raccomanda la consultazione della sezione III del foglio informativo dedicata alle “Informazioni sui rischi dell’operazione”

3) Prospettazione del rischio e rendimento del titolo offerto e di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza)

Dati	BTP-15ST08 3,5%	BPA STEP UP 05/04/09 CALLABLE
SCADENZA	15-09-08	05-04-09
RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO	2.52	2.38%
RISCHIO	1.00	1.09

Valutazione effettuata alla data del 25 marzo 2004

4) Invito a leggere il glossario ABI

L’investitore è invitato a leggere il Foglio Informativo, consultando l’apposito Glossario ABI che è a disposizione presso la filiale della Banca.

N.B.

Il significato dei termini in corsivo è illustrato nel Glossario Abi.

I termini tecnici preceduti dall’asterisco non sono presenti nel glossario; la spiegazione del loro significato è riportata nella Sezione IV - Legenda

LA DOCUMENTAZIONE INFORMATIVA RELATIVA AL TITOLO IN OGGETTO E’ CONFORME ALLE “ Linee guida in materia di informazioni da fornire al sottoscrittore” oltre che alle norme vigenti in materia.

REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 23/08/2004 – 23/08/2009 STEP UP CALLABLE”
(Codice ISIN IT0003701023)

Articolo 1 - Importo e titoli.

Il prestito obbligazionario “Banca Popolare di Aprilia 23/08/2004 – 23/08/2009 Step Up Callable”, emesso nell’ambito dell’attività di raccolta del risparmio per l’esercizio del credito, ammonta a massimi Euro 2.000.000 ed è costituito da massime n. 2.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Le obbligazioni fruttano interessi posticipati alla data del 23 agosto degli anni 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009.

Gli strumenti finanziari relativi, al portatore, saranno immessi in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.06.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione.

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a Euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.

Articolo 3 - Durata.

Il prestito ha durata di anni cinque, a decorrere dal 23 agosto 2004; sarà integralmente rimborsato il 23 agosto 2009.

Articolo 4 - Godimento.

Il prestito ha godimento dal 23 agosto 2004; è emesso in serie aperta da chiudersi in ogni caso il 23 novembre 2004.

Articolo 5 - Interessi.

Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell’anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:

- Prima cedola annuale pagabile il 23 agosto 2005 al tasso annuo lordo del 3,00%;
- Seconda cedola annuale pagabile il 23 agosto 2006 al tasso annuo lordo del 3,15%;
- Terza cedola annuale pagabile il 23 agosto 2007 al tasso annuo lordo del 3,30%;
- Quarta cedola annuale pagabile il 23 agosto 2008 al tasso annuo lordo del 3,45%;
- Quinta cedola annuale pagabile il 23 agosto 2009 al tasso annuo lordo del 3,60%.

Gli interessi maturati sono posti in pagamento il giorno di scadenza delle relative cedole, e sono corrisposti senza deduzione di spese, al netto delle ritenute di legge, ove previste, nelle misure pro tempore vigenti.

Qualora la data di pagamento delle cedole o di rimborso coincida con un giorno festivo, l’obbligazionista riceverà il relativo pagamento il primo giorno lavorativo successivo, senza peraltro avere diritto a importi aggiuntivi.

Articolo 6 - Facoltà di rimborso anticipato

La banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 23 agosto 2007 e 23 agosto 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso.

Articolo 7 - Rimborso.

Il rimborso verrà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un’unica soluzione il 23 agosto 2009 (oppure alla data del 23 agosto 2007 o 23 agosto 2008 nel caso di esercizio del rimborso anticipato).

Articolo 8 – Servizio del prestito

Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l’osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.

Articolo 9 - Termini di prescrizione e decadenza.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l’obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 10 - Regime fiscale.

Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all’imposta sostitutiva di cui all’art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.

Articolo 11 - Disposizioni diverse.

Tutte le comunicazioni dell’Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

La sottoscrizione o l’acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall’Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l’unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE "BANCA POPOLARE DI APRILIA 23/08/2004 – 23/08/2009" DI NOMINALI MASSIMI 2.000.000 DI EURO (codice ISIN IT0003701023)

per il rendimento del titolo si rimanda alla sezione II (punto 17 "interessi") e alla sezione III (punto 5 "esempio di rendimento dei titoli")

SEZ I^o) INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE - BANCA POPOLARE DI APRILIA

BANCA POPOLARE DI APRILIA

Società per azioni con sede legale in Aprilia (LT), Piazza Roma snc

Codice Fiscale e Numero di iscrizione al Registro delle Imprese 00089400592

Capitale Sociale e Riserve al 31.12.2003 €62.865.220

Numero di iscrizione all'Albo delle Banche 4521

Codice ABI 5414

Gruppo bancario Banca Popolare dell'Emilia Romagna 5387

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia (art. 62, c. 1, D.Lgs 415/1996)

Sito Internet www.popaprilias.it

Rating: non previsto

Conflitto di interessi: il collocamento è subordinato a preventivo espresso consenso da parte dei sottoscrittori, configurandosi in esso un conflitto di interessi in quanto ha per oggetto titoli emessi dal medesimo intermediario collocatore.

SEZ.II INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

- 1) **Denominazione:** 23/08/2004 – 23/08/2009 PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE
- 2) **Ammontare nominale massimo dell'emissione:** 2.000.000 di Euro
- 3) **Numero di titoli:** 2.000 obbligazioni
- 4) **Valore nominale unitario:** 1.000 Euro
- 5) **Tagli previsti per la sottoscrizione:** 1.000 Euro
- 6) **Componente derivativa:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 40 b.p. calcolato il 29/07/2004 utilizzando il metodo "*LGM 1 factor (linear Gauss Markov)".
- 7) **Tipologia dei titoli:** al portatore in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.2.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.6.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.
- 8) **Depositario:** gestione accentrata presso Monte titoli S.p.A.
- 9) **Prenotazioni:** le prenotazioni sono accettate dal 23 agosto 2004 sino al 23 novembre 2004, salvo chiusura anticipata senza alcun preavviso in facoltà dell'emittente, al raggiungimento del valore nominale complessivo del prestito.
- 10) **Pagamento:** valuta 23 agosto 2004 per le prenotazioni sino a tale data. Per le prenotazioni successive in termine, all'atto della sottoscrizione con versamento a conguaglio del rateo di interessi maturato.
- 11) **Godimento:** Il prestito ha godimento dal 23 agosto 2004. Salvo chiusura anticipata, in facoltà dell'emittente, le sottoscrizioni saranno raccolte fino al raggiungimento dell'importo massimo di Euro 2.000.000; in ogni caso saranno chiuse il 23 novembre 2004.
- 12) **Prezzo di emissione:** le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.
- 13) **Prezzo di rimborso:** Il rimborso sarà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il 23 agosto 2009.
- 14) **Commissioni di sottoscrizione:** non previste
- 15) **Durata:** Il prestito ha durata di anni cinque e sarà integralmente rimborsato il 23 agosto 2009.
- 16) **Modalità di rimborso:** In un'unica soluzione alla pari il 23 agosto 2009 senza alcuna deduzione per commissioni o spese (oppure alla data del 23 agosto 2007 o 23 agosto 2008 nel caso di esercizio di rimborso anticipato). Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l'osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.
- 17) **Interessi:** Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell'anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:
 - la prima cedola annuale pagabile il 23 agosto 2005 al tasso annuo lordo del 3,00%
 - la seconda cedola annuale pagabile il 23 agosto 2006 al tasso annuo lordo del 3,15%
 - la terza cedola annuale pagabile il 23 agosto 2007 al tasso annuo lordo del 3,30%
 - la quarta cedola annuale pagabile il 23 agosto 2008 al tasso annuo lordo del 3,45%
 - la quinta cedola annuale pagabile il 23 agosto 2009 al tasso annuo lordo del 3,60%
- 18) **Tasso annuo di interesse nominale:** 3,00% (per il primo anno)
- 19) **Tasso annuo di rendimento lordo effettivo:** 3,287% (calcolato al termine del quinto anno secondo la formula dell'interesse composto)

- 20) **Ritenuta fiscale sugli interessi:** Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui all'art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.
- 21) Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.
- 22) **Termini di prescrizione e di decadenza:** I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
- 23) **Clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 23 agosto 2007 e 23 agosto 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 24) **Clausola di subordinazione:** non prevista
- 25) **Eventuali altri oneri, condizioni, gravami sui titoli:** non previsti
- 26) **Garanzie:** non previste
- 27) **Premi di rimborso:** non previsti
- 28) **Criterio di riparto:** non previsto
- 29) **Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli:** non previste
- 30) **Mercati presso i quali è prevista la negoziazione dei titoli:** attualmente non previsti; da ottobre 2002 la Banca ha organizzato un Sistema di Scambi Organizzati di strumenti finanziari.
- 31) **Impegno dell'emittente a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita dei titoli:** la Banca, non essendo l'obbligazione quotata, si impegna a formulare una quotazione giornaliera per il sottoscrittore che intenda in qualsiasi momento venderla, conforme alle regole proprie del Sistema di Scambi Organizzati nel quale sono negoziati tali titoli.
- 32) **Ulteriori informazioni:** tutte le comunicazioni dell'Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.
- 33) **La sottoscrizione o l'acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Regolamento delle stesse.**
- 34) Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l'unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.
- 35) **Soggetti terzi incaricati dei servizi connessi con l'emissione:** non previsti

SEZIONE III) INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

- 1) **Rischio Emittente:** il sottoscrittore del prestito obbligazionario è soggetto al *rischio emittente*, ovvero la possibilità che la Banca Popolare di Aprilia, non sia in grado di onorare il proprio debito.
I titoli non rientrano fra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi.
- 2) **Rischio tasso:** un rialzo dei tassi d'interesse, può penalizzare il corso del prestito obbligazionario.
- 3) **Difficoltà nel disinvestimento dei titoli:** il sottoscrittore, nel caso di disinvestimento anticipato dei titoli, sebbene la Banca si impegni a formulare una quotazione giornaliera degli stessi, può incontrare difficoltà nella ricerca della controparte e subire perdite in conto capitale.
- 4) **Rischio di rimborso anticipato:** poiché l'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il titolo, il sottoscrittore si potrebbe trovare nelle condizioni di dover accettare il rimborso alla pari del titolo, nel momento in cui esso offre un rendimento superiore a quello corrente sul mercato e, di conseguenza, di non poter reinvestire il capitale rimborsato anticipatamente, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 5) **Esempio di rendimento dei titoli:** il rendimento lordo dell'obbligazione a scadenza (23/08/2009), secondo la formula dell'interesse composto, è pari al 3,287%.
- 6) **Componente derivativa implicita:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 40 b.p. calcolato il 29/07/2004 utilizzando il metodo "*LGM 1 factor (linear Gauss Markov)".
- 7) Rendimento minimo lordo al netto della componente derivativa:
 - a. 3,006% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il terzo anno;
 - b. 3,105% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il quarto anno;
 - c. 3,199% nel caso in cui non venga richiamato lo *swap il terzo e quarto anno.
- 8) **Effetti della clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 23 agosto 2007 e 23 agosto 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 05/04/2007 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 3,147%.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 05/04/2008 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 3,213%.

SEZIONE IV°) LEGENDA

B.P. (BASIS POINT): il basis point esprime la variazione dei tassi di interesse, pari ad un centesimo di punto percentuale. Per esempio, se i tassi salgono da 9,65% a 9,80%, si dice che il tasso è salito di 15 basis points.

COMPONENTE OPZIONALE: vedi OPZIONE

DERIVATO: nome genericamente usato per indicare uno strumento finanziario, il cui prezzo/rendimento deriva dai parametri di prezzo rendimento di altri strumenti finanziari principali detti sottostanti (v.) che possono essere strumenti finanziari, indici, tassi di interesse, valute, materie prime.

MODELLO LGM1 (LINEAR GAUSS MARKOV): Le operazioni Bermudan sono considerati prodotti esotici, in quanto (al contrario dei cap e swaptions), non ci sono formule chiuse per calcolare il prezzo.

Frequentemente per prezzare gli strutturati si usa una variante del modello Heath-Jarrow-Morton, basata su una specifica forma di volatilità degli zero coupon.

Il prezzo di una Bermuda è da considerare come il valore atteso dei valori futuri attesi dei cash flow (secondo una forma di probabilità neutrale), per cui il risultato porta a una equazione differenziale parziale (PDE).

Il modello deve calibrare strumenti che sono swap-option europee con strike richiesti. Poi il PDE permette di ottenere il prezzo della Bermuda.

Il modello LGM deriva dal modello HJM (Heath Jarrow Morton).

LGM è un modello meno conosciuto del HJM.

OBBLIGAZIONE: titolo di debito che impegna la banca emittente al rimborso del capitale emesso per la raccolta del risparmio a medio-lungo termine.

OPZIONE: contratto (detto “derivato”) con il quale una delle parti, pagando una somma alla controparte (premio), acquista il diritto di comprare (call option) o di vendere (put option), ad una data futura, un certo quantitativo di strumenti finanziari ad un prezzo prestabilito (prezzo di esercizio). Nel caso di option su indici, anziché un certo quantitativo di strumenti finanziari, si compra il diritto di incassare o di versare una somma, pari al prodotto tra il valore assegnato convenzionalmente a ciascun punto dell'indice di riferimento e la differenza, a sua volta ottenuta dal valore dell'indice (stabilito alla stipula del contratto) e il valore assunto dall'indice il giorno in cui la facoltà viene esercitata.

Si distingue tra un'option europea, che può essere esercitata soltanto alla data di scadenza concordata, e un'option americana, che può essere esercitata entro la data di scadenza.

RATING (Agenzia di): Società indipendenti da gruppi industriali, commerciali e finanziari, specializzate nell'attribuire ad emittenti o a strumenti finanziari, attraverso combinazioni di lettere o cifre (es.: AAA; A+; BBB; B-) un giudizio sulla capacità dell'emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sulla idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato.

SOTTOSTANTE: strumento finanziario dal cui valore dipende quello del titolo derivato o strutturato (v.).

SWAP: In generale si tratta dello scambio di beni di investimento differenti: nel mercato dei titoli è lo scambio di obbligazioni con diversa durata, qualità e rendimento (bond swap); nel mercato dei cambi è lo scambio di flussi di pagamento periodici in divise diverse (currency swap); nel mercato di capitali fa riferimento allo scambio di flussi di pagamento periodici nella stessa divisa, determinati da tassi di interessi diversi (interest rate swap).

TITOLI STRUTTURATI: titoli composti da una componente cosiddetta “fissa”, simile ad un normale obbligazione, ed una cosiddetta “derivativa”, simile ad un'opzione.

Dichiaro di aver ricevuto copia integrale del regolamento e del foglio informativo del prestito obbligazionario Banca Popolare di Apulia 23/08/04 – 23/08/09 STEP UP CALLABLE

Firma _____

**DOCUMENTAZIONE ACCESSORIA AL FOGLIO INFORMATIVO
NOTA INTEGRATIVA E GLOSSARIO A.B.I**

**PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 23/08/04 – 23/08/09 STEP UP CALLABLE”
DI NOMINALI MASSIMI 2.000.000 DI EURO (codice ISIN IT0003701023)**

**LA PRESENTE NOTA INTEGRATIVA È CONFORME ALLE LINEE GUIDA ELABORATE
DALL’ASSOCIAZIONE BANCARIA ITALIANA**

1) Avvertenze generali

I titoli strutturati, oggetto della presente emissione, sono costituiti da una componente obbligazionaria e da una o più componenti cosiddette “derivative”. Questa seconda componente consiste nell’acquisto e/o vendita, da parte del sottoscrittore del titolo strutturato, di uno o più strumenti derivati, il cui valore è determinato dall’andamento di strumenti finanziari e/o parametri ad essi collegati (titoli, indici, valute, ect.).

Date le suddette caratteristiche, i titoli strutturati sono strumenti caratterizzati da intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento dell’acquisto sia successivamente.

Gli investitori sono, pertanto, invitati a sottoscrivere tali titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura e il grado di rischio sotteso.

2) Avvertenze Specifiche

Si raccomanda la consultazione della sezione III del foglio informativo dedicata alle “Informazioni sui rischi dell’operazione”

3) Prospettazione del rischio e rendimento del titolo offerto e di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza)

Dati	BTP-15ST08 3,5%	BPA STEP UP 05/04/09 CALLABLE
SCADENZA	15-09-08	23-08-09
RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO	3,046	2,877%
RISCHIO	1,00	1,15

Valutazione effettuata alla data del 29 luglio 2004

4) Invito a leggere il glossario ABI

L’investitore è invitato a leggere il Foglio Informativo, consultando l’apposito Glossario ABI che è a disposizione presso la filiale della Banca.

N.B.

Il significato dei termini in corsivo è illustrato nel Glossario Abi.

I termini tecnici preceduti dall’asterisco non sono presenti nel glossario; la spiegazione del loro significato è riportata nella Sezione IV - Legenda

La documentazione informativa relativa al titolo in oggetto è conforme alle linee guida in materia di informazioni da fornire al sottoscrittore di cui all’iniziativa “Patti Chiari” oltre che alle norme vigenti in materia.

REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 15/10/2004 – 15/10/2009 STEP UP CALLABLE”
(Codice ISIN IT0003743090)

Articolo 1 - Importo e titoli.

Il prestito obbligazionario “Banca Popolare di Aprilia 15/10/2004 – 15/10/2009 Step Up Callable”, emesso nell’ambito dell’attività di raccolta del risparmio per l’esercizio del credito, ammonta a massimi Euro 1.000.000 ed è costituito da massime n. 1.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Le obbligazioni fruttano interessi posticipati alla data del 15 ottobre degli anni 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009.

Gli strumenti finanziari relativi, al portatore, saranno immessi in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.06.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione.

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a Euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.

Articolo 3 - Durata.

Il prestito ha durata di anni cinque, a decorrere dal 15 ottobre 2004; sarà integralmente rimborsato il 15 ottobre 2009.

Articolo 4 - Godimento.

Il prestito ha godimento dal 15 ottobre 2004; è emesso in serie aperta da chiudersi in ogni caso il 15 gennaio 2005.

Articolo 5 - Interessi.

Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell’anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:

- Prima cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2005 al tasso annuo lordo del 3,00%;
- Seconda cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2006 al tasso annuo lordo del 3,05%;
- Terza cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2007 al tasso annuo lordo del 3,10%;
- Quarta cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2008 al tasso annuo lordo del 3,15%;
- Quinta cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2009 al tasso annuo lordo del 3,25%.

Gli interessi maturati sono posti in pagamento il giorno di scadenza delle relative cedole, e sono corrisposti senza deduzione di spese, al netto delle ritenute di legge, ove previste, nelle misure pro tempore vigenti.

Qualora la data di pagamento delle cedole o di rimborso coincida con un giorno festivo, l’obbligazionista riceverà il relativo pagamento il primo giorno lavorativo successivo, senza peraltro avere diritto a importi aggiuntivi.

Articolo 6 - Facoltà di rimborso anticipato

La banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 15 ottobre 2007 e 15 ottobre 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso.

Articolo 7 - Rimborso.

Il rimborso verrà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un’unica soluzione il 15 ottobre 2009 (oppure alla data del 15 ottobre 2007 o 15 ottobre 2008 nel caso di esercizio del rimborso anticipato).

Articolo 8 – Servizio del prestito

Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l’osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.

Articolo 9 - Termini di prescrizione e decadenza.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l’obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 10 - Regime fiscale.

Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all’imposta sostitutiva di cui all’art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.

Articolo 11 - Disposizioni diverse.

Tutte le comunicazioni dell’Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

La sottoscrizione o l’acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall’Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l’unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE "BANCA POPOLARE DI APRILIA 15/10/2004 – 15/10/2009" DI NOMINALI MASSIMI 1.000.000 DI EURO (codice ISIN IT0003743090)

per il rendimento del titolo si rimanda alla sezione II (punto 17 "interessi") e alla sezione III (punto 5 "esempio di rendimento dei titoli")

SEZ I°) INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE - BANCA POPOLARE DI APRILIA

BANCA POPOLARE DI APRILIA

Società per azioni con sede legale in Aprilia (LT), Piazza Roma snc
Codice Fiscale e Numero di iscrizione al Registro delle Imprese 00089400592
Capitale Sociale e Riserve al 31.12.2003 €62.865.220
Numero di iscrizione all'Albo delle Banche 4521
Codice ABI 5414
Gruppo bancario Banca Popolare dell'Emilia Romagna 5387
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia (art. 62, c. 1, D.Lgs 415/1996)
Sito Internet www.popaprilias.it

Rating: non previsto

Conflitto di interessi: il collocamento è subordinato a preventivo espresso consenso da parte dei sottoscrittori, configurandosi in esso un conflitto di interessi in quanto ha per oggetto titoli emessi dal medesimo intermediario collocatore.

SEZ.II INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

- 1) **Denominazione:** 15/10/2004 – 15/10/2009 PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE
- 2) **Ammontare nominale massimo dell'emissione:** 1.000.000 di Euro
- 3) **Numero di titoli:** 1.000 obbligazioni
- 4) **Valore nominale unitario:** 1.000 Euro
- 5) **Tagli previsti per la sottoscrizione:** 1.000 Euro
- 6) **Componente derivativa:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 45 b.p. calcolato l'8/10/2004 utilizzando il metodo "*Hull & White binomiale".
- 7) **Tipologia dei titoli:** al portatore in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.2.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.6.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.
- 8) **Depositario:** gestione accentrata presso Monte titoli S.p.A.
- 9) **Prenotazioni:** le prenotazioni sono accettate dal 15 ottobre 2004 sino al 15 gennaio 2005, salvo chiusura anticipata senza alcun preavviso in facoltà dell'emittente, al raggiungimento del valore nominale complessivo del prestito.
- 10) **Pagamento:** valuta 15 ottobre 2004 per le prenotazioni sino a tale data. Per le prenotazioni successive in termine, all'atto della sottoscrizione con versamento a conguaglio del rateo di interessi maturato.
- 11) **Godimento:** Il prestito ha godimento dal 15 ottobre 2004. Salvo chiusura anticipata, in facoltà dell'emittente, le sottoscrizioni saranno raccolte fino al raggiungimento dell'importo massimo di Euro 1.000.000; in ogni caso saranno chiuse il 15 gennaio 2005.
- 12) **Prezzo di emissione:** le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.
- 13) **Prezzo di rimborso:** Il rimborso sarà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il 15 ottobre 2009 (oppure alla data del 15 ottobre 2007 o 15 ottobre 2008 nel caso di esercizio di rimborso anticipato).
- 14) **Commissioni di sottoscrizione:** non previste
- 15) **Durata:** Il prestito ha durata di anni cinque e sarà integralmente rimborsato il 15 ottobre 2009.
- 16) **Modalità di rimborso:** In un'unica soluzione alla pari il 15 ottobre 2009 senza alcuna deduzione per commissioni o spese (oppure alla data del 15 ottobre 2007 o 15 ottobre 2008 nel caso di esercizio di rimborso anticipato). Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l'osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.
- 17) **Interessi:** Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell'anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:
 - la prima cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2005 al tasso annuo lordo del 3,00%
 - la seconda cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2006 al tasso annuo lordo del 3,05%
 - la terza cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2007 al tasso annuo lordo del 3,10%
 - la quarta cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2008 al tasso annuo lordo del 3,15%
 - la quinta cedola annuale pagabile il 15 ottobre 2009 al tasso annuo lordo del 3,25%
- 18) **Tasso annuo di interesse nominale: 3,00% (per il primo anno)**
- 19) **Tasso annuo di rendimento lordo effettivo: 3,10%** (calcolato al termine del quinto anno secondo la formula dell'interesse composto)

- 20) **Ritenuta fiscale sugli interessi:** Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui all'art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.
Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.
- 21) **Termini di prescrizione e di decadenza:** I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
- 22) **Clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 15 ottobre 2007 e 15 ottobre 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 23) **Clausola di subordinazione:** non prevista
- 24) **Eventuali altri oneri, condizioni, gravami sui titoli:** non previsti
- 25) **Garanzie:** non previste
- 26) **Premi di rimborso:** non previsti
- 27) **Criterio di riparto:** non previsto
- 28) **Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli:** non previste
- 29) **Mercati presso i quali è prevista la negoziazione dei titoli:** attualmente non previsti; da ottobre 2002 la Banca ha organizzato un Sistema di Scambi Organizzati di strumenti finanziari.
- 30) **Impegno dell'emittente a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita dei titoli:** la Banca, non essendo l'obbligazione quotata, si impegna a formulare una quotazione giornaliera per il sottoscrittore che intenda in qualsiasi momento venderla, conforme alle regole proprie del Sistema di Scambi Organizzati nel quale sono negoziati tali titoli.
- 31) **Ulteriori informazioni:** tutte le comunicazioni dell'Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.
La sottoscrizione o l'acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Regolamento delle stesse.
Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l'unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.
- 32) **Soggetti terzi incaricati dei servizi connessi con l'emissione:** non previsti

SEZIONE III) INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

- 1) **Rischio Emittente:** il sottoscrittore del prestito obbligazionario è soggetto al *rischio emittente*, ovvero la possibilità che la Banca Popolare di Aprilia, non sia in grado di onorare il proprio debito.
I titoli non rientrano fra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi.
- 2) **Rischio tasso:** un rialzo dei tassi d'interesse, può penalizzare il corso del prestito obbligazionario.
- 3) **Difficoltà nel disinvestimento dei titoli:** il sottoscrittore, nel caso di disinvestimento anticipato dei titoli, sebbene la Banca si impegni a formulare una quotazione giornaliera degli stessi, può incontrare difficoltà nella ricerca della controparte e subire perdite in conto capitale.
- 4) **Rischio di rimborso anticipato:** poiché l'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il titolo, il sottoscrittore si potrebbe trovare nelle condizioni di dover accettare il rimborso alla pari del titolo, nel momento in cui esso offre un rendimento superiore a quello corrente sul mercato e, di conseguenza, di non poter reinvestire il capitale rimborsato anticipatamente, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 5) **Esempio di rendimento dei titoli:** il rendimento lordo dell'obbligazione a scadenza (15/10/2009), secondo la formula dell'interesse composto, è pari al 3,10%.
- 6) **Componente derivativa implicita:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 45 b.p. calcolato l'8/10/2004 utilizzando il metodo "Hull & White binomiale".
Rendimento minimo lordo al netto della componente derivativa:
 - 2,89% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il terzo anno;
 - 2,95% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il quarto anno;
 - 3,00% nel caso in cui non venga richiamato lo *swap il terzo e quarto anno.
- 7) **Effetti della clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 15 ottobre 2007 e 15 ottobre 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 15/10/2007 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 3,05%.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 15/10/2008 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 3,07%.

SEZIONE IV°) LEGENDA

B.P. (BASIS POINT): il basis point esprime la variazione dei tassi di interesse, pari ad un centesimo di punto percentuale. Per esempio, se i tassi salgono da 9,65% a 9,80%, si dice che il tasso è salito di 15 basis points.

COMPONENTE OPZIONALE: vedi OPZIONE

DERIVATO: nome genericamente usato per indicare uno strumento finanziario, il cui prezzo/rendimento deriva dai parametri di prezzo rendimento di altri strumenti finanziari principali detti sottostanti (v.) che possono essere strumenti finanziari, indici, tassi di interesse, valute, materie prime.

METODO HULL E WHITE BINOMIALE: Formula matematica utilizzata per valutare un'opzione.

Il modello binomiale si basa su un'impostazione discreta, nella quale il tempo che manca alla scadenza dell'opzione viene diviso in periodi, all'interno dei quali il prezzo del titolo sottostante può assumere solo due valori alternativi. Il metodo Hull & White, basato sul modello binomiale, utilizza una variabile ulteriore il cui valore dipende dall'evoluzione passata del prezzo del titolo.

OBBLIGAZIONE: titolo di debito che impegna la banca emittente al rimborso del capitale emesso per la raccolta del risparmio a medio-lungo termine.

OPZIONE: contratto (detto "derivato") con il quale una delle parti, pagando una somma alla controparte (premio), acquista il diritto di comprare (call option) o di vendere (put option), ad una data futura, un certo quantitativo di strumenti finanziari ad un prezzo prestabilito (prezzo di esercizio). Nel caso di option su indici, anziché un certo quantitativo di strumenti finanziari, si compra il diritto di incassare o di versare una somma, pari al prodotto tra il valore assegnato convenzionalmente a ciascun punto dell'indice di riferimento e la differenza, a sua volta ottenuta dal valore dell'indice (stabilito alla stipula del contratto) e il valore assunto dall'indice il giorno in cui la facoltà viene esercitata. Si distingue tra un'option europea, che può essere esercitata soltanto alla data di scadenza concordata, e un'option americana, che può essere esercitata entro la data di scadenza.

RATING (Agenzia di): Società indipendenti da gruppi industriali, commerciali e finanziari, specializzate nell'attribuire ad emittenti o a strumenti finanziari, attraverso combinazioni di lettere o cifre (es.: AAA; A+; BBB; B-) un giudizio sulla capacità dell'emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sulla idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato.

SOTTOSTANTE: strumento finanziario dal cui valore dipende quello del titolo derivato o strutturato (v.).

SWAP: In generale si tratta dello scambio di beni di investimento differenti: nel mercato dei titoli è lo scambio di obbligazioni con diversa durata, qualità e rendimento (bond swap); nel mercato dei cambi è lo scambio di flussi di pagamento periodici in divise diverse (currency swap); nel mercato di capitali fa riferimento allo scambio di flussi di pagamento periodici nella stessa divisa, determinati da tassi di interessi diversi (interest rate swap).

TITOLI STRUTTURATI: titoli composti da una componente cosiddetta "fissa", simile ad un normale obbligazione, ed una cosiddetta "derivativa", simile ad un'opzione.

Dichiaro di aver ricevuto copia integrale del regolamento e del foglio informativo del prestito obbligazionario Banca Popolare di Aprilia 15/10/04 – 15/10/09 STEP UP CALLABLE

Firma _____

**DOCUMENTAZIONE ACCESSORIA AL FOGLIO INFORMATIVO
NOTA INTEGRATIVA E GLOSSARIO A.B.I**

**PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 15/10/04 – 15/10/09 STEP UP CALLABLE”
DI NOMINALI MASSIMI 1.000.000 DI EURO (codice ISIN IT0003743090)**

**LA PRESENTE NOTA INTEGRATIVA È CONFORME ALLE LINEE GUIDA ELABORATE
DALL’ASSOCIAZIONE BANCARIA ITALIANA**

1) Avvertenze generali

I titoli strutturati, oggetto della presente emissione, sono costituiti da una componente obbligazionaria e da una o più componenti cosiddette “derivative”. Questa seconda componente consiste nell’acquisto e/o vendita, da parte del sottoscrittore del titolo strutturato, di uno o più strumenti derivati, il cui valore è determinato dall’andamento di strumenti finanziari e/o parametri ad essi collegati (titoli, indici, valute, ect.).

Date le suddette caratteristiche, i titoli strutturati sono strumenti caratterizzati da intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento dell’acquisto sia successivamente.

Gli investitori sono, pertanto, invitati a sottoscrivere tali titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura e il grado di rischio sotteso.

2) Avvertenze Specifiche

Si raccomanda la consultazione della sezione III del foglio informativo dedicata alle “Informazioni sui rischi dell’operazione”

3) Prospettazione del rischio e rendimento del titolo offerto e di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza)

Dati	BTP-15AP09 3%	BPA STEP UP 15/10/09 CALLABLE
SCADENZA	15-04-09	15-10-09
RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO	2,861	2,717%
RISCHIO	1,00	1,10

Valutazione effettuata alla data dell’8 ottobre 2004

4) Invito a leggere il glossario ABI

L’investitore è invitato a leggere il Foglio Informativo, consultando l’apposito Glossario ABI che è a disposizione presso la filiale della Banca.

N.B.

Il significato dei termini in corsivo è illustrato nel Glossario Abi.

I termini tecnici preceduti dall’asterisco non sono presenti nel glossario; la spiegazione del loro significato è riportata nella Sezione IV - Legenda

La documentazione informativa relativa al titolo in oggetto è conforme alle linee guida in materia di informazioni da fornire al sottoscrittore di cui all’iniziativa “Patti Chiari” oltre che alle norme vigenti in materia.

REGOLAMENTO DELLE OBBLIGAZIONI
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 15/11/2004 – 15/11/2009 STEP UP CALLABLE”
(Codice ISIN IT0003754774)

Articolo 1 - Importo e titoli.

Il prestito obbligazionario “Banca Popolare di Aprilia 15/11/2004 – 15/11/2009 Step Up Callable”, emesso nell’ambito dell’attività di raccolta del risparmio per l’esercizio del credito, ammonta a massimi Euro 2.000.000 ed è costituito da massime n. 2.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.

Le obbligazioni fruttano interessi posticipati alla data del 15 novembre degli anni 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009. Gli strumenti finanziari relativi, al portatore, saranno immessi in sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.02.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.06.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

Articolo 2 - Prezzo di emissione.

Le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a Euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.

Articolo 3 - Durata.

Il prestito ha durata di anni cinque, a decorrere dal 15 novembre 2004; sarà integralmente rimborsato il 15 novembre 2009.

Articolo 4 - Godimento.

Il prestito ha godimento dal 15 novembre 2004; è emesso in serie aperta da chiudersi in ogni caso il 15 febbraio 2005.

Articolo 5 - Interessi.

Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell’anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:

- Prima cedola annuale pagabile il 15 novembre 2005 al tasso annuo lordo del 3,00%;
- Seconda cedola annuale pagabile il 15 novembre 2006 al tasso annuo lordo del 3,05%;
- Terza cedola annuale pagabile il 15 novembre 2007 al tasso annuo lordo del 3,10%;
- Quarta cedola annuale pagabile il 15 novembre 2008 al tasso annuo lordo del 3,15%;
- Quinta cedola annuale pagabile il 15 novembre 2009 al tasso annuo lordo del 3,25%.

Gli interessi maturati sono posti in pagamento il giorno di scadenza delle relative cedole, e sono corrisposti senza deduzione di spese, al netto delle ritenute di legge, ove previste, nelle misure pro tempore vigenti. Qualora la data di pagamento delle cedole o di rimborso coincida con un giorno festivo, l’obbligazionista riceverà il relativo pagamento il primo giorno lavorativo successivo, senza peraltro avere diritto a importi aggiuntivi.

Articolo 6 - Facoltà di rimborso anticipato

La banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 15 novembre 2007 e 15 novembre 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso.

Articolo 7 - Rimborso.

Il rimborso verrà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un’unica soluzione il 15 novembre 2009 (oppure alla data del 15 novembre 2007 o 15 novembre 2008 nel caso di esercizio del rimborso anticipato).

Articolo 8 – Servizio del prestito

Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l’osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.

Articolo 9 - Termini di prescrizione e decadenza.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l’obbligazione è divenuta rimborsabile.

Articolo 10 - Regime fiscale.

Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all’imposta sostitutiva di cui all’art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.

Articolo 11 - Disposizioni diverse.

Tutte le comunicazioni dell’Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

La sottoscrizione o l’acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall’Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l’unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE "BANCA POPOLARE DI APRILIA 15/11/2004 – 15/11/2009" DI NOMINALI MASSIMI 2.000.000 DI EURO (codice ISIN IT0003754774)

per il rendimento del titolo si rimanda alla sezione II (punto 17 "interessi") e alla sezione III (punto 5 "esempio di rendimento dei titoli")

SEZ I°) INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE - BANCA POPOLARE DI APRILIA

BANCA POPOLARE DI APRILIA

Società per azioni con sede legale in Aprilia (LT), Piazza Roma snc
Codice Fiscale e Numero di iscrizione al Registro delle Imprese 00089400592
Capitale Sociale e Riserve al 31.12.2003 €62.865.220
Numero di iscrizione all'Albo delle Banche 4521
Codice ABI 5414
Gruppo bancario Banca Popolare dell'Emilia Romagna 5387
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia (art. 62, c. 1, D.Lgs 415/1996)
Sito Internet www.popaprilias.it

Rating: non previsto

Conflitto di interessi: il collocamento è subordinato a preventivo espresso consenso da parte dei sottoscrittori, configurandosi in esso un conflitto di interessi in quanto ha per oggetto titoli emessi dal medesimo intermediario collocatore.

SEZ.II INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

- 1) **Denominazione:** 15/11/2004 – 15/11/2009 PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STEP UP CALLABLE
- 2) **Ammontare nominale massimo dell'emissione:** 2.000.000 di Euro
- 3) **Numero di titoli:** 2.000 obbligazioni
- 4) **Valore nominale unitario:** 1.000 Euro
- 5) **Tagli previsti per la sottoscrizione:** 1.000 Euro
- 6) **Componente derivativa:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 34 b.p. calcolato il 9/11/2004 utilizzando il metodo "*Hull & White binomiale".
- 7) **Tipologia dei titoli:** al portatore in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24.2.98 n. 58 e dal D.Lgs. 24.6.98 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.
- 8) **Depositario:** gestione accentrata presso Monte titoli S.p.A.
- 9) **Prenotazioni:** le prenotazioni sono accettate dal 15 novembre 2004 sino al 15 febbraio 2005, salvo chiusura anticipata senza alcun preavviso in facoltà dell'emittente, al raggiungimento del valore nominale complessivo del prestito.
- 10) **Pagamento:** valuta 15 novembre 2004 per le prenotazioni sino a tale data. Per le prenotazioni successive in termine, all'atto della sottoscrizione con versamento a conguaglio del rateo di interessi maturato.
- 11) **Godimento:** Il prestito ha godimento dal 15 novembre 2004. Salvo chiusura anticipata, in facoltà dell'emittente, le sottoscrizioni saranno raccolte fino al raggiungimento dell'importo massimo di Euro 2.000.000; in ogni caso saranno chiuse il 15 febbraio 2005.
- 12) **Prezzo di emissione:** le obbligazioni sono emesse alla pari, cioè a euro 1.000 cadauna, corrispondenti al nominale.
- 13) **Prezzo di rimborso:** Il rimborso sarà effettuato alla pari, senza alcuna deduzione per commissioni o spese, in un'unica soluzione il 15/11/2009 (oppure alla data del 15/11/2007 o 15/11/2008 nel caso di esercizio di rimborso anticipato).
- 14) **Commissioni di sottoscrizione:** non previste
- 15) **Durata:** Il prestito ha durata di anni cinque e sarà integralmente rimborsato il 15 novembre 2009.
- 16) **Modalità di rimborso:** In un'unica soluzione alla pari il 15 novembre 2009 senza alcuna deduzione per commissioni o spese (oppure alla data del 15 novembre 2007 o 15 novembre 2008 nel caso di esercizio di rimborso anticipato). Il rimborso delle obbligazioni avverrà con l'osservanza delle norme del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relativi Regolamenti di attuazione.
- 17) **Interessi:** Gli interessi lordi sono conteggiati con riferimento ai giorni effettivamente trascorsi rispetto ai giorni effettivi dell'anno (ACT/ACT), sul valore nominale delle obbligazioni (taglio minimo di 1.000 Euro per ciascuna obbligazione), determinati come segue:
 - la prima cedola annuale pagabile il 15 novembre 2005 al tasso annuo lordo del 3,00%
 - la seconda cedola annuale pagabile il 15 novembre 2006 al tasso annuo lordo del 3,05%
 - la terza cedola annuale pagabile il 15 novembre 2007 al tasso annuo lordo del 3,10%
 - la quarta cedola annuale pagabile il 15 novembre 2008 al tasso annuo lordo del 3,15%
 - la quinta cedola annuale pagabile il 15 novembre 2009 al tasso annuo lordo del 3,25%
- 18) **Tasso annuo di interesse nominale: 3,00% (per il primo anno)**
- 19) **Tasso annuo di rendimento lordo effettivo: 3,10%** (calcolato al termine del quinto anno secondo la formula dell'interesse composto)

- 20) **Ritenuta fiscale sugli interessi:** Gli interessi, i premi ed altri frutti sono soggetti all'imposta sostitutiva di cui all'art. 2 del D.Lgs. 1° aprile 1996, n. 239, nella misura e nei casi ivi previsti.
Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che, per legge, colpiscono o potranno colpire i medesimi interessi, premi ed altri frutti, e i redditi diversi del presente prestito obbligazionario.
- 21) **Termini di prescrizione e di decadenza:** I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di pagamento degli stessi, e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.
- 22) **Clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 15 novembre 2007 e 15 novembre 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 23) **Clausola di subordinazione:** non prevista
- 24) **Eventuali altri oneri, condizioni, gravami sui titoli:** non previsti
- 25) **Garanzie:** non previste
- 26) **Premi di rimborso:** non previsti
- 27) **Criterio di riparto:** non previsto
- 28) **Clausole limitative della trasferibilità e/o della circolazione dei titoli:** non previste
- 29) **Mercati presso i quali è prevista la negoziazione dei titoli:** attualmente non previsti; da novembre 2002 la Banca ha organizzato un Sistema di Scambi Organizzati di strumenti finanziari.
- 30) **Impegno dell'emittente a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita dei titoli:** la Banca, non essendo l'obbligazione quotata, si impegna a formulare una quotazione giornaliera per il sottoscrittore che intenda in qualsiasi momento venderla, conforme alle regole proprie del Sistema di Scambi Organizzati nel quale sono negoziati tali titoli.
- 31) **Ulteriori informazioni:** tutte le comunicazioni dell'Emittente Banca Popolare di Aprilia agli obbligazionisti verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso esposto nei locali aperti al pubblico della Banca medesima. Le obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.
La sottoscrizione o l'acquisto delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Regolamento delle stesse.
Qualsiasi contestazione fra i possessori dei titoli e la Banca Popolare di Aprilia S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Latina e tale autorità rimane l'unica competente senza che sia ammessa deroga alcuna.
- 32) **Soggetti terzi incaricati dei servizi connessi con l'emissione:** non previsti

SEZIONE III) INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

- 1) **Rischio Emittente:** il sottoscrittore del prestito obbligazionario è soggetto al *rischio emittente*, ovvero la possibilità che la Banca Popolare di Aprilia, non sia in grado di onorare il proprio debito.
I titoli non rientrano fra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi.
- 2) **Rischio tasso:** un rialzo dei tassi d'interesse, può penalizzare il corso del prestito obbligazionario.
- 3) **Difficoltà nel disinvestimento dei titoli:** il sottoscrittore, nel caso di disinvestimento anticipato dei titoli, sebbene la Banca si impegni a formulare una quotazione giornaliera degli stessi, può incontrare difficoltà nella ricerca della controparte e subire perdite in conto capitale.
- 4) **Rischio di rimborso anticipato:** poiché l'emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il titolo, il sottoscrittore si potrebbe trovare nelle condizioni di dover accettare il rimborso alla pari del titolo, nel momento in cui esso offre un rendimento superiore a quello corrente sul mercato e, di conseguenza, di non poter reinvestire il capitale rimborsato anticipatamente, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
- 5) **Esempio di rendimento dei titoli:** il rendimento lordo dell'obbligazione a scadenza (15/11/2009), secondo la formula dell'interesse composto, è pari al 3,10%.
- 6) **Componente derivativa implicita:** Il valore dell'opzione "Call" implicitamente venduta dal sottoscrittore è pari a 34 b.p. calcolato il 9/11/2004 utilizzando il metodo "*Hull & White binomiale".
Rendimento minimo lordo al netto della componente derivativa:
 - 2,908% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il terzo anno;
 - 2,976% nel caso in cui venga richiamato lo *swap il quarto anno;
 - 3,029% nel caso in cui non venga richiamato lo *swap il terzo e quarto anno.
- 7) **Effetti della clausola di rimborso anticipato:** la Banca si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato del prestito, alla pari, nelle seguenti date: 15 novembre 2007 e 15 novembre 2008. Le obbligazioni rimborsate anticipatamente cessano di essere fruttifere dalla data del loro rimborso. Nel caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe non avere la possibilità di reinvestire il capitale, per il tempo residuo alla scadenza, allo stesso tasso di rendimento del titolo rimborsato.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 15/11/2007 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 3,05%.
Nell'ipotesi di rimborso anticipato alla data del 15/11/2008 il rendimento lordo dell'obbligazione sarà pari al 3,07%.

SEZIONE IV°) LEGENDA

B.P. (BASIS POINT): il basis point esprime la variazione dei tassi di interesse, pari ad un centesimo di punto percentuale. Per esempio, se i tassi salgono da 9,65% a 9,80%, si dice che il tasso è salito di 15 basis points.

COMPONENTE OPZIONALE: vedi OPZIONE

DERIVATO: nome genericamente usato per indicare uno strumento finanziario, il cui prezzo/rendimento deriva dai parametri di prezzo rendimento di altri strumenti finanziari principali detti sottostanti (v.) che possono essere strumenti finanziari, indici, tassi di interesse, valute, materie prime.

METODO HULL E WHITE BINOMIALE: Formula matematica utilizzata per valutare un'opzione.

Il modello binomiale si basa su un'impostazione discreta, nella quale il tempo che manca alla scadenza dell'opzione viene diviso in periodi, all'interno dei quali il prezzo del titolo sottostante può assumere solo due valori alternativi. Il metodo Hull & White, basato sul modello binomiale, utilizza una variabile ulteriore il cui valore dipende dall'evoluzione passata del prezzo del titolo.

OBBLIGAZIONE: titolo di debito che impegna la banca emittente al rimborso del capitale emesso per la raccolta del risparmio a medio-lungo termine.

OPZIONE: contratto (detto "derivato") con il quale una delle parti, pagando una somma alla controparte (premio), acquista il diritto di comprare (call option) o di vendere (put option), ad una data futura, un certo quantitativo di strumenti finanziari ad un prezzo prestabilito (prezzo di esercizio). Nel caso di option su indici, anziché un certo quantitativo di strumenti finanziari, si compra il diritto di incassare o di versare una somma, pari al prodotto tra il valore assegnato convenzionalmente a ciascun punto dell'indice di riferimento e la differenza, a sua volta ottenuta dal valore dell'indice (stabilito alla stipula del contratto) e il valore assunto dall'indice il giorno in cui la facoltà viene esercitata. Si distingue tra un'option europea, che può essere esercitata soltanto alla data di scadenza concordata, e un'option americana, che può essere esercitata entro la data di scadenza.

RATING (Agenzia di): Società indipendenti da gruppi industriali, commerciali e finanziari, specializzate nell'attribuire ad emittenti o a strumenti finanziari, attraverso combinazioni di lettere o cifre (es.: AAA; A+; BBB; B-) un giudizio sulla capacità dell'emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sulla idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato.

SOTTOSTANTE: strumento finanziario dal cui valore dipende quello del titolo derivato o strutturato (v.).

SWAP: In generale si tratta dello scambio di beni di investimento differenti: nel mercato dei titoli è lo scambio di obbligazioni con diversa durata, qualità e rendimento (bond swap); nel mercato dei cambi è lo scambio di flussi di pagamento periodici in divise diverse (currency swap); nel mercato di capitali fa riferimento allo scambio di flussi di pagamento periodici nella stessa divisa, determinati da tassi di interessi diversi (interest rate swap).

TITOLI STRUTTURATI: titoli composti da una componente cosiddetta "fissa", simile ad un normale obbligazione, ed una cosiddetta "derivativa", simile ad un'opzione.

Dichiaro di aver ricevuto copia integrale del regolamento e del foglio informativo del prestito obbligazionario Banca Popolare di Aprilia 15/11/04 – 15/11/09 STEP UP CALLABLE

Firma _____

**DOCUMENTAZIONE ACCESSORIA AL FOGLIO INFORMATIVO
NOTA INTEGRATIVA E GLOSSARIO A.B.I**

**PRESTITO OBBLIGAZIONARIO STRUTTURATO
“BANCA POPOLARE DI APRILIA 15/11/04 – 15/11/09 STEP UP CALLABLE”
DI NOMINALI MASSIMI 2.000.000 DI EURO (codice ISIN IT0003754774)**

**LA PRESENTE NOTA INTEGRATIVA È CONFORME ALLE LINEE GUIDA ELABORATE
DALL’ASSOCIAZIONE BANCARIA ITALIANA**

1) Avvertenze generali

I titoli strutturati, oggetto della presente emissione, sono costituiti da una componente obbligazionaria e da una o più componenti cosiddette “derivative”. Questa seconda componente consiste nell’acquisto e/o vendita, da parte del sottoscrittore del titolo strutturato, di uno o più strumenti derivati, il cui valore è determinato dall’andamento di strumenti finanziari e/o parametri ad essi collegati (titoli, indici, valute, ect.).

Date le suddette caratteristiche, i titoli strutturati sono strumenti caratterizzati da intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento dell’acquisto sia successivamente.

Gli investitori sono, pertanto, invitati a sottoscrivere tali titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura e il grado di rischio sotteso.

2) Avvertenze Specifiche

Si raccomanda la consultazione della sezione III del foglio informativo dedicata alle “Informazioni sui rischi dell’operazione”

3) Prospettazione del rischio e rendimento del titolo offerto e di altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza)

Dati	BTP-15AP09 3%	BPA STEP UP 15/11/09 CALLABLE
SCADENZA	15-04-09	15-11-09
RENDIMENTO EFFETTIVO NETTO	2,729	2,715%
RISCHIO	1,00	1,14

Valutazione effettuata alla data del 9 novembre 2004

4) Invito a leggere il glossario ABI

L’investitore è invitato a leggere il Foglio Informativo, consultando l’apposito Glossario ABI che è a disposizione presso la filiale della Banca.

N.B.

Il significato dei termini in corsivo è illustrato nel Glossario Abi.

I termini tecnici preceduti dall’asterisco non sono presenti nel glossario; la spiegazione del loro significato è riportata nella Sezione IV - Legenda

La documentazione informativa relativa al titolo in oggetto è conforme alle linee guida in materia di informazioni da fornire al sottoscrittore di cui all’iniziativa “Patti Chiari” oltre che alle norme vigenti in materia.